



## 10 秒读懂基金



**中证环保指数估值处历史低位:** 环保板块估值目前处于历史底部区域。基金经理杨锐文先生现任公司股票投资部副总监, 在环保和新能源领域有着多年的研究经验, 本基金未来收益可期。



**过去三月收益 20.02%, 排第 1:** 本基金过去三月收益率 20.02%, 在环保行业主题股票基金中排第 1, 其成立以来收益率高于同类普通股票型基金均值及沪深 300 指数 (数据来源: 银河证券、Wind, 截至 2019 年 5 月 10 日)。



**股票投资团队投资能力领先:** 景顺长城基金连续两年荣获“金牛基金公司”权威奖项, 股票投资能力为★★★★★<sup>1</sup>; 旗下权益类基金过去三年加权平均净值增长率 43.16%, 在 98 家基金公司中排第 2<sup>2</sup> (数据来源: 1. 海通证券, 截至 2019 年 4 月 30 日; 2. 海通证券, 截至 2019 年 3 月 31 日; 获奖信息: 《中国证券报》, 2019 年 4 月、2018 年 3 月)。

## 基本资料

基金代码	001975
基金类型	股票型
投资目标	本基金依托景顺长城研究团队的研究成果, 持续深度挖掘具有环保优势的上市公司, 分享其在中国经济增长的大背景下的绿色、高效可持续增长, 以实现基金资产的长期资本增值。
资产配置范围	80%-95%投资于股票资产, 不低于 5%投资于现金或到期日在一年以内的政府债券; 其中, 投资于具有环保优势的上市公司发行的股票占非现金资产的比例不低于 80%
业绩比较基准	中证环保产业指数收益率*40% + 沪深300指数收益率*40%+ 中证全债指数收益率*20%
基金风险等级	晨星评级为中高风险 (R4) 适合激进型、积极型投资者

## 费率标准

申购费率	
M < 50 万	1.50%
50 万 ≤ M < 100 万	1.00%
100 万 ≤ M < 200 万	0.80%
200 万 ≤ M < 500 万	0.50%
M ≥ 500 万	1000 元/笔
赎回费率	
7 日以内	1.50%
7 日以上 (含) -30 日	0.75%
30 天以上 (含) -1 年	0.50%
1 年以上 (含) -2 年	0.25%
2 年以上 (含)	0

注: 持有期限, 1 年指 365 天, 2 年指 730 天。

本产品由景顺长城基金管理有限公司发行与管理, 代销机构不承担产品的投资、兑付和风险管理责任。本材料由景顺长城基金管理有限公司制作供代销机构参考, 代销机构如需直接向投资者发放, 则应当在发送前详细了解投资者风险承受能力等相关信息, 避免出现违规销售行为。

## 中证环保指数估值处历史低位

- 中证环保指数估值目前在 24 倍左右, 历史均值为 31 倍左右, 处于历史底部区域。

中证环保指数历史估值 (PE)



## 过去三月收益率 20.02%, 排第 1

- 本基金过去三月收益率为 20.02%, 在同类中排第 1。

景顺长城环保优势基金历史业绩

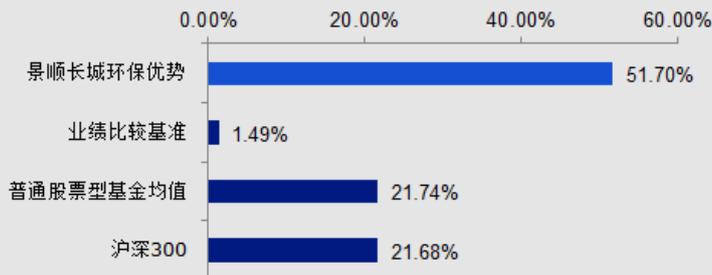
	环保优势	业绩比较基准	沪深 300	排名	分位
今年以来	20.88%	15.91%	23.91%	2/9	前 1/4
过去三月	20.02%	10.75%	14.88%	1/9	前 1/8
过去六月	17.96%	13.08%	17.77%	3/9	前 1/3
过去一年	-9.27%	-9.45%	-3.68%	4/9	前 1/2
过去两年	18.15%	-5.42%	10.19%	2/7	前 1/3
过去三年	55.59%	0.65%	21.32%	--	--

数据来源: 银河证券、Wind, 截至 2019 年 5 月 10 日。以上均为在环保行业股票型基金 (A 类) 中的排名。风险提示: 我国基金运作时间较短, 不能反映股市、债市发展的所有阶段, 基金的过往业绩并不预示其未来表现, 基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。

## 成立以来, 收益率高于同类平均

- 环保优势基金成立以来, 收益率高于普通股票型基金均值及沪深 300 指数。

环保优势基金成立以来收益率比较



数据来源: Wind, 时间段为 2016 年 3 月 15 日至 2019 年 5 月 10 日。



## 风险提示函

景顺长城基金管理公司郑重提示您注意投资风险。在进行投资前请详细阅读本风险提示函和本基金的《基金合同》、《招募说明书》等相关法律文件。

证券投资基金（以下简称“基金”）是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券的风险。基金不同于储蓄和债券等提供固定收益预期的金融工具，投资人购买基金，既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。在市场波动等因素的影响下，基金投资仍有可能出现亏损或基金净值仍有可能低于初始面值。

基金在投资运作过程中可能面临各种风险，既包括市场风险，也包括基金自身的管理风险、技术风险和合规风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险，即当单个交易日基金的净赎回申请超过基金总份额的百分之十时，投资人将可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

基金分为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金等不同类型，投资人投资不同类型的基金将获得不同的收益预期，也将承担不同程度的风险。一般来说，基金的收益预期越高，投资人承担的风险也越大。景顺长城环保优势基金为股票型基金，属于风险程度较高的投资品种，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

投资人应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资人进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式。但是定期定额投资无法规避基金投资固有的风险，不能保证投资人获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。

投资人应当认真阅读景顺长城环保优势基金的《基金合同》、《招募说明书》等法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断本基金是否和投资人的风险承受能力相适应。

景顺长城承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。景顺长城管理的其它基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证，本基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。景顺长城提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行承担。

投资人应当通过景顺长城基金管理公司或具有基金代销业务资格的其它机构购买和赎回本基金，具体代销机构名单详见本基金《招募说明书》以及相关公告。

投资者进行投资时，应严格遵守反洗钱相关法规的规定，切实履行反洗钱义务。

本材料由景顺长城基金管理有限公司制作供代销机构参考，其行为非我公司主动推介行为。请投资者在获取材料前向代销机构详细告知自身风险承受能力等信息，以便代销机构进行合规推介。

## 专注研究环保板块个股



股票投资部副总监/基金经理 **杨锐文 先生**

- 工学硕士、理学硕士
- 曾担任上海常春藤衍生投资公司高级分析师。2010年11月加入本公司，担任研究员职务；自2014年10月起担任基金经理
- 具有9年证券、基金行业从业经验

### 投资风格

- 行业分散 – 符合产业趋势的主流行业及精选子行业
- 市场风格 – 价值成长型
- 低换手率，降低交易损耗 – 平均持仓周期超过6个月

## 后市看法及未来操作思路

- 今年以来，真正的业绩成长股并不是表现很好，尤其去年取得正收益的个股表现尤其差。但是，白酒的估值从15倍涨到25-30倍，家电也从7-10倍涨到13-17倍，均处于历史较高水平，空间理论上是有限的。我们同时也看到外资在这个价位分歧不断加大，消费板块的部分公司已经出现连续净减持的态势。政治局会议也发出了政策转向的信号，短期内，受益于前期政策放松预期的个股回调也是不可避免的。一季度的高强度的财政信贷投放，只是短期应急反应，是节奏变化而非全面放松。过去乐观的预期已经被打破，但是，风险偏好不一定因此会收缩。
- 从现在的情况来看，越来越像09年。09年也是7/8月份政治局表态带来蓝筹股的暴跌，上证跌幅达23%。但是，正因为这次的下跌完成了风格切换，中小板开启了更迅猛的上涨。09年上半年，有色、煤炭、地产、金融等蓝筹股表现均不错，但是，下半年这些股票再也涨不过，风格彻底转向了中小板。每轮牛市的风格切换必然是通过市场下跌完成的，并且几乎都是价值搭台、成长唱戏。09年上半年的有色、煤炭、地产等周期股，下半年切换为中小板；12年底的金融股、13年初就切换为创业板；14年四季度的券商保险、一路一带的蓝筹暴动，15年直接切换为互联网+；16年底的熔断完成了中小创到蓝筹股的切换。因此，牛市不发生市场下跌就很难有明显的风格切换。
- 从A股历史每次的牛市回头，回调幅度没有低于10%，一般情况都超过12%，因此，我们预计上证回调10%-15%会是比较好的加仓时间点。
- 我们始终认为后面的机会来自于硬科技企业，科创板将会引领硬科技的机会，相对看好硬科技相关的电子、医疗科技、新能源汽车、传媒、汽车电子、新材料、环保监测、保险等行业。

## 附：环保优势基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深300
2016.3.15-2016.12.31	19.00%	8.64%	7.97%
2017年	33.45%	7.97%	21.78%
2018年	-20.97%	-25.33%	-25.31%
今年以来	20.88%	15.91%	23.91%
成立以来	51.70%	1.49%	21.68%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2019年5月10日。

**风险提示：我国基金运作时间较短，不能反映股市、债市发展的所有阶段，基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。**